

1

:a
Kvartalet
2016

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2016

Volymtillväxt och stabilt resultat under första kvartalet

Första kvartalet 2016

- Försäljningsvolymen uppgick till 45,1 kton (42,7), en ökning med 5,7 procent jämfört med föregående år.
- Nettoomsättningen uppgick till 1 360 MSEK (1 456), en minskning med 6,6 procent.
- Justerat rörelseresultat uppgick till 155 MSEK (155), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 11,4 procent (10,6).
- Rörelseresultatet uppgick till 155 MSEK (155).
- Periodens resultat uppgick till 94 MSEK (111). Resultat per aktie före utspädning minskade till 1,25 SEK (1,49) och efter utspädning till 1,25 SEK (1,49).
- Kassaflöde före finansieringsverksamheten uppgick till -22 MSEK (-1).
- Nettoskulden uppgick till 316 MSEK per 31 mars 2016, vilket motsvarar 0,4 gånger justerad EBITDA.

Finansiellt sammandrag

Belopp i MSEK	Kv1			12 månader rullande	Helår	
	2016	2015	Δ	Apr 2015 - mar 2016	2015	Δ
Försäljningsvolym, kton	45,1	42,7	5,7%	166,4	163,9	1,5%
Nettoomsättning	1 360	1 456	-6,6%	5 398	5 494	-1,7%
Justerat rörelseresultat ¹	155	155	0,3%	541	541	0,1%
Justerad rörelsemarginal, %	11,4	10,6	0,8 ppt	10,0	9,8	0,2 ppt
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	3,4	3,6	-0,2	3,3	3,3	-
Rörelseresultat	155	155	0,3%	539	538	0,1%
Rörelsemarginal, %	11,4	10,6	0,8 ppt	10,0	9,8	0,2 ppt
Periodens resultat	94	111	-15,9%	361	379	-4,7%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,25	1,49	-0,24	4,84	5,07	-0,24
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,25	1,49	-0,24	4,84	5,07	-0,23
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-22	-1	n/a	579	600	-3,5%
Soliditet, %	63,3	52,3	11,0 ppt	54,9	56,8	-1,9 ppt
Nettoskuld	316	775	-458	316 ²	275	41
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	18,2	18,1	0,1 ppt

¹ Justerat för jämförelsestörande poster.

² Nettoskuld per 31 mars 2016.

KOMMENTAR FRÅN VD

Bra start på året med högre tillväxttakt än marknaden

Sammanfattningsvis har året startat bra för oss. Försäljningsvolymen ökade med 5,7 procent under första kvartalet, drivet av en fortsatt stark utveckling i främst Europa och Nord- och Sydamerika. Det kan jämföras med våra underliggande marknader som under kvartalet växte med 1 procent, enligt analysföretaget IHS. Det justerade rörelseresultatet uppgick till 155 MSEK vilket är i nivå med första kvartalet föregående år. Högre volym och positiva valutaeffekter har vägt upp för lägre priser, ändrad geografisk mix avseende produktionskostnader samt kostnader för aluminiumpremien.

Försäljningsvolymen i Asien var oförändrad under första kvartalet, vilket förklaras av en stark jämförelsesiffra för första kvartalet i fjol då flera kunder byggde upp lager. På jämförbar basis var tillväxten i Asien därmed något bättre än marknaden under första kvartalet. I Europa har försäljningen fortsatt att utvecklas bra. I Nord- och Sydamerika har försäljningen ökat kraftigt under kvartalet, om än från låga nivåer. Förklaringen är högre volymer hos ett antal kunder, enligt de nya kontrakt som tecknades under första halvåret 2015.

ÖKAT FOKUS PÅ TILLVÄXT OCH INNOVATION

I samband med Gränges kapitalmarknadsdag i mars presenterade vi våra mål för 2020. Dessa inkluderar ökat fokus på tillväxt och innovation. Ambitionen är en årlig tillväxttakt som väsentligt överstiger marknaden och bibehållen god och hållbar lönsamhet. Utveckling av nya produkter och processer ska bidra till tillväxt i Gränges befintliga verksamhet. Parallellt undersöker vi möjligheterna för att addera ny kapacitet, primärt i Nordamerika och Asien. Dessa initiativ ska säkerställa att Gränges stärker sin position och är marknadsledande i samtliga regioner år 2020.

FRAMTIDSUTSIKTER

För helåret 2016 förväntas den globala produktionen av lätta fordon öka med 3,0 procent, enligt analysföretaget IHS. Under det andra kvartalet enskilt är prognosen en tillväxt på 4,2 procent. Gränges bedömer att bolagets försäljningsvolym ska växa i linje

med marknaden under andra kvartalet. I Asien förväntas försäljningsvolymen öka under andra kvartalet, dock i en något lägre takt än marknaden. Även i Europa förutspås en ökning av försäljningsvolymen under andra kvartalet men till en lägre takt än marknaden, då vi möter högre jämförelsesiffror från föregående år. I Nord- och Sydamerika förväntas Gränges försäljningsvolym fortsätta att visa god tillväxt under andra kvartalet.

Aluminiumpremien bedöms inte ha någon väsentlig effekt på resultatet under resterande del av 2016, givet att de är fortsatt stabila.

Sammantaget är vi positiva till 2016. Vi ser en stabilare utveckling i Asien i år, tack vare en bättre marknad i Kina som är den enskilt viktigaste marknaden i regionen. Vi ser dock en viss effekt av priskonkurrens i Asien. I Europa och Nord- och Sydamerika förväntar vi oss en positiv utveckling under 2016. Vi har en stark position idag och ambitionen är att stärka den ytterligare med fortsatt god lönsamhet.

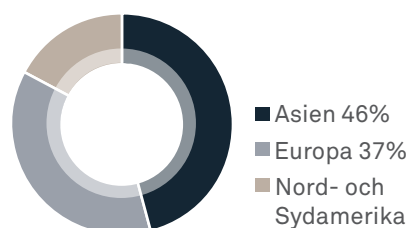
Johan Menckel,
VD för Gränges



Första kvartalet 2016

- Försäljningsvolym **45,1** kton
- Nettoomsättning **1 360** MSEK
- Justerat rörelseresultat **155** MSEK
- Avkastning på sysselsatt kapital **18,2%**

Försäljningsvolym per region



“I Asien ökade produktionen av lätta fordon med 0,8 procent under första kvartalet, med en tillväxt i Kina om 3,9 procent.”

MARKNADSUTVECKLING

Den globala produktionen av lätta fordon ökade med 0,9 procent under det första kvartalet 2016 jämfört med motsvarande kvartal 2015, enligt det internationella analysföretaget IHS¹. I Asien ökade produktionen av lätta fordon med 0,8 procent under första kvartalet, med en tillväxt i Kina om 3,9 procent. I Europa ökade produktionen av lätta fordon med 1,8 procent under första kvartalet 2016. I Nord- och Sydamerika var produktionen av lätta fordon oförändrad under första kvartalet 2016. Tillväxt om 5,0 procent i Nordamerika motverkades av en svag marknad i Sydamerika. För året 2016 bedömer IHS att den globala produktionen av lätta fordon ökar med 3,0 procent.

Efterfrågan på aluminiumprodukter för lödda värmepumpar, som är Gränges huvudmarknad och svarar för mer än 90 procent av bolagets försäljningsvolym, är starkt korrelerad med marknaden för lätta fordon. På grund av ledtider i produktionskedjan finns dock en viss tidsförskjutning mellan utvecklingen på Gränges marknad och fordonsproduktionen.

FÖRSÄLJNINGSENTVECKLING

Under första kvartalet 2016 uppgick försäljningsvolymen till 45,1 kton (42,7), en ökning med 5,7 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 1 360 MSEK (1 456). Nettoeffekten av valutakursförändringar uppgick till 21 MSEK under kvartalet. Den lägre nettoomsättningen förklaras av lägre aluminiumpris, vilket Gränges för vidare till sina kunder.

ASIEN

Under första kvartalet 2016 ökade försäljningsvolymen i Asien med 0,1 procent till 20,8 kton (20,7). Ökade försäljningsvolymen i Kina framförallt till lokala tillverkare av värmepumpmaterial motverkades av en minskad försäljning till andra asiatiska marknader.

EUROPA

Under första kvartalet 2016 ökade försäljningsvolymen i Europa med 3,4 procent till 16,6 kton (16,0). Ökningen förklaras främst av ökade kontrakterade volymer med ett flertal kunder från och med andra kvartalet föregående år. Därtill har försäljningen av skrotbaserade produkter ökat under kvartalet.

NORD- OCH SYDAMERIKA

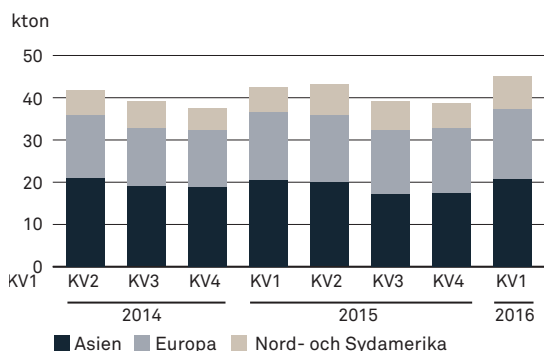
Under första kvartalet 2016 ökade försäljningsvolymen i Nord- och Sydamerika med 31,8 procent till 7,8 kton (5,9), som en följd av ökade kontrakterade försäljningsvolymen med ett flertal kunder.

RÖRELSERESULTAT

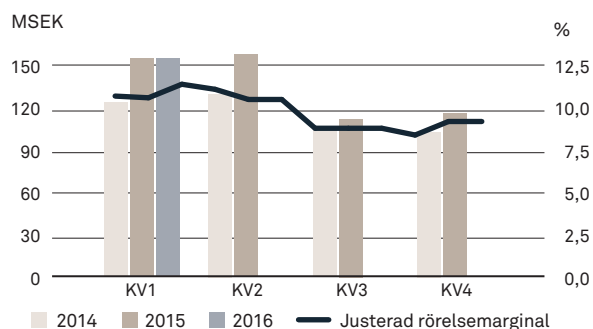
Under första kvartalet 2016 uppgick det justerade rörelseresultatet till 155 MSEK (155), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 11,4 procent (10,6). Valutakursförändringar har haft en positiv påverkan med 31 MSEK under kvartalet. Lägre fabriktionspriser, förändrad mix och eftersläpningseffekter i aluminiumpremien påverkade det justerade rörelseresultatet negativt.

Under första kvartalet uppgick rörelseresultatet till 155 MSEK (155). I rörelseresultatet ingår inga jämförelsestörande poster för varken 2016 eller 2015.

Försäljningsvolym per region och kvartal



Justerat rörelseresultat och justerad rörelsemarginal per kvartal



¹ Källa: IHS, 11 april 2016.

PERIODENS RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Under första kvartalet 2016 uppgick nettot av finansiella intäkter och kostnader till -4 MSEK (-7) och bestod av räntekostnader om -6 MSEK samt ränteintäkter om 2 MSEK. Resultatet före skatt förbättrades till 152 MSEK (148). Skattekostnaden för första kvartalet uppgick till -58 MSEK (-37), inklusive erlagd skatt om 20 MSEK avseende en utdelning som betalats till Gränges från det kinesiska dotterbolaget. Exklusive erlagd skatt på utdelningen var den effektiva skattesatsen 25 procent (25).

Periodens resultat uppgick till 94 MSEK (111) under första kvartalet 2016. Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,25 SEK (1,49) och resultat per aktie efter utspädning var 1,25 SEK (1,49).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -8 MSEK (28) under första kvartalet 2016 och påverkades negativt av en säsongsmässig ökning av rörelsekapital samt erlagd skatt om -20 MSEK avseende en utdelning till Gränges AB från det kinesiska dotterbolaget.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -14 MSEK (-29) under första kvartalet 2016. Investeringarna under kvartalet utgjordes i huvudsak av underhållsinvesteringar för att upprätthålla och effektivisera befintliga produktionsanläggningar. Kassaflödet före finansieringsverksamheten var -22 MSEK (-1) under första kvartalet 2016.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -402 MSEK (-291) under första kvartalet 2016, till följd av minskad extern bankfinansiering.

Likvida medel uppgick till 195 MSEK per 31 mars 2016 (634 MSEK 31 december 2015).

FINANSIELL STÄLLNING

Gränges balansomslutning uppgick till 4 004 MSEK per 31 mars 2016 (4 402 MSEK 31 december 2015). Soliditeten uppgick till 63,3 procent per 31 mars 2016 (56,8 procent 31 december 2015).

Koncernens nettoskuld inklusive pensionsskulder uppgick till 316 MSEK per 31 mars 2016 (275 MSEK 31 december 2015).

Per 31 mars 2016 uppgick koncernens nettoskuldsättning till 0,4 gånger justerad EBITDA (beräknat på rullande tolv månader).

ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda i Grängeskoncernen uppgick till 962 (958) under första kvartalet 2016.

MODERBOLAGET

Gränges AB är moderbolag i Grängeskoncernen. Verksamheten omfattar koncernledningen och koncerngemensamma funktioner som forskning och utveckling, redovisning, treasury, juridik och kommunikation. Under första kvartalet 2016 uppgick nettoomsättningen i moderbolaget till 24 MSEK (26) och periodens resultat till 363 MSEK (-18). I periodens resultat ingår erhållen utdelning från det kinesiska dotterbolaget om 403 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

NY VALBEREDNING UTSEDD

Till följd av ägarförändringar i Gränges under mars 2016 har valberedningens sammansättning förändrats. Anders Algotsson, som representerar AFA Försäkring, är ny i valberedningen och ersätter Claes Murander och Mikael Aru.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång och fram till publiceringen av rapporten för första kvartalet 2016.

BOLAGETS AKTIE

Aktiekapitalet i Gränges uppgår till 100 MSEK, fördelat på 74 639 386 aktier, var och en med ett kvotvärde om 1,339775 SEK. Gränges har endast ett aktieslag.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Största aktieägare i Gränges per den 31 mars 2016¹.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster i %
Fjärde AP-fonden	6 254 996	8,4
AFA Försäkring	5 597 005	7,5
JP Morgan Asset Management	4 125 964	5,5
Old Mutual	3 996 515	5,4
Catella Fonder	2 796 102	3,7
SEB Fonder	2 065 976	2,8
Carnegie Fonder	1 500 000	2,0
Öhman Fonder	1 382 388	1,9
Länsförsäkringar Fonder	987 201	1,3
Cliens Fonder	923 150	1,2
Totalt 10 största aktieägare	29 629 297	39,7
Övriga	45 010 089	60,3
Totalt	74 639 386	100,0

¹ Källa: Modular Finance Holdings.

Orkla Industriinvesteringar AB sålde resterande aktier i Gränges i mars 2016. Orkla äger därefter inte några aktier i Gränges.

Antalet aktieägare i Gränges uppgick till 7 748 per den 31 mars 2016.

ÖVRIGT

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Som global koncern med verksamhet i olika delar av världen, är Gränges exponerat mot olika risker och osäkerhetsfaktorer, som råvarupriser, marknadsrisker, verksamhetsrelaterade och legala risker, samt finansiella risker avseende bland annat valutakursförändringar, räntor, likviditet och finansieringsmöjligheter. Riskhanteringen inom Gränges syftar till att identifiera, värdera och reducera risker relaterade till koncernens affärer och verksamheter. Inga väsentliga risker har tillkommit i verksamheten sedan årsskiftet 2015. Mer information om riskhantering finns på sidorna 36–38 i Gränges årsredovisning för 2015.

SÄSONGSVARIATIONER

Gränges verksamhet präglas i viss mån av säsongsvariationer. Till följd av sommarsemestrar och julleddigheter i Europa och i Nord- och Sydamerika är första halvåret normalt sett något starkare än andra halvåret. Gränges ökade globala närvaro har inneburit lägre säsongsvariationer.

ÅRSSTÄMMA 2016

Gränges årsstämma 2016 äger rum torsdagen den 28 april kl 16.00 på Berns, Berzelii park i Stockholm. Registreringen startar kl 15.00.

Valberedningen föreslår nyval av Peter Carlsson, Katarina Lindström och Hans Porat samt omval av ledamöterna Terje Andersen, Anders G. Carlberg, Carina Andersson och Ragnhild Wiborg. Bertil Villard har avböjt omval. Till styrelsens ordförande föreslås omval av Anders G. Carlberg.

UTDELNING

Styrelsen för Gränges föreslår utdelning om 149 MSEK, eller 2,00 SEK per aktie (1,50) för verksamhetsåret 2015. Den föreslagna utdelningen motsvarar 39 procent av årets resultat 2015. Som avstämningsdag för utdelning föreslås måndagen den 2 maj vilket innebär att utdelningen, förutsatt att stämman godkänner förslaget, beräknas betalas ut fredagen den 6 maj 2016.

Stockholm, 28 april 2016

Johan Menckel
VD Gränges

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

För mer information, vänligen kontakta:

Pernilla Grennfelt
Director Communications and Investor Relations
pernilla.grennfelt@granges.com
Telefon +46 (0) 702 90 99 55

Webbsänd telefonkonferens

Torsdagen den 28 april 2016 kl 10.00 presenterar VD Johan Menckel och CFO Oskar Hellström Gränges delårsrapport för januari-mars 2016 vid en webbsänd telefonkonferens.

Webbsändningen går att följa på www.granges.com/investerare. För att delta i telefonkonferensen, vänligen ring +46 856 642 661 (Sverige), +44 203 194 0544 (Storbritannien) eller +1 855 269 2604 (USA). Ring gärna ett par minuter innan telefonkonferensen startar. Presentationen sker på engelska.

Finansiell kalender

28 april 2016	Årsstämma 2016
21 juli 2016	Halvårsrapport 2016
27 oktober 2016	Delårsrapport januari–september 2016

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Gränges ska offentliggöra enligt lagen om Värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande torsdagen den 28 april 2016 kl 07.30.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Jan-dec 2015
Nettoomsättning	3	1 360	1 456	5 494
Varukostnader		-813	-886	-3 280
Personalkostnader och övriga rörelsekostnader		-341	-363	-1 465
Avskrivningar		-50	-51	-208
Jämförelsestörande poster		-	-	-3
Rörelseresultat		155	155	538
Resultatandel från joint ventures		0	0	2
Finansiella intäkter och kostnader		-4	-7	-19
Resultat före skatt		152	148	521
Inkomstskatt		-58	-37	-143
Periodens resultat		94	111	379
Resultat per aktie				
Resultat per aktie före utspädning, SEK		1,25	1,49	5,07
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		1,25	1,49	5,07

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Jan-dec 2015
Periodens resultat	94	111	379
Poster som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder			
Omvärdering av pensioner efter skatt	-	-11	10
Poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder			
Förändring av säkringsreserv efter skatt	14	7	23
Omräkningsdifferenser	-71	233	62
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	37	340	474

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar		1 601	1 812	1 669
Immateriella anläggningstillgångar		8	11	9
Uppskjutna skattefordringar		49	53	54
Innehav i joint ventures		30	31	30
Räntebärande fordringar		33	35	34
Övriga långfristiga fordringar	2	6	-	4
Anläggningstillgångar		1 725	1 942	1 800
Varulager		855	975	888
Kortfristiga fordringar	2	1 229	1 431	1 080
Likvida medel		195	391	634
Omsättningstillgångar		2 279	2 796	2 601
SUMMA TILLGÅNGAR		4 004	4 739	4 402
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Tillskjutet kapital		100	100	100
Balanserade vinstmedel		2 437	2 378	2 399
Eget kapital		2 537	2 478	2 499
Räntebärande skulder		404	893	804
Avsättningar och övriga skulder	2	189	193	185
Långfristiga skulder		593	1 086	989
Räntebärande skulder		0	146	0
Övriga skulder	2	874	1 028	913
Kortfristiga skulder		974	1 174	914
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 004	4 739	4 402

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
Ingående balans per 1 januari	2 499	2 137	2 137
Periodens resultat	94	111	379
Poster i totalresultatet	-57	229	95
Koncernens totalresultat	37	340	474
Personaloptionsprogram	0	1	1
Utdelning	-	-	-112
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	0	1	-111
Utgående balans per balansdagen	2 537	2 478	2 499

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Jan-dec 2015
Rörelseresultat	155	155	538
Avskrivningar	50	51	217
Förändring i rörelsekapital mm	-154	-132	100
Betalda inkomstskatter	-60	-46	-130
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8	28	725
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-14	-29	-134
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	5
Övriga kapitaltransaktioner	-	-	4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14	-29	-125
Utdelning	-	-	-112
Betalda och erhållna räntor	-4	-5	-15
Förändring av räntebärande skulder	-400	-283	-517
Förändring av räntebärande fordringar	1	-4	-3
Nettoförändring av räntebärande skulder och fordringar	-398	-286	-520
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-402	-291	-647
Periodens kassaflöde	-424	-292	-47
Likvida medel vid periodens början	634	644	644
Periodens kassaflöde	-424	-292	-47
Kursdifferenser i likvida medel	-14	41	37
Likvida medel vid periodens slut	195	391	634

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Jan-dec 2015
Nettoomsättning	24	26	128
Personalkostnader och övriga rörelsekostnader	-38	-37	-159
Avskrivningar	-4	-4	-15
Rörelseresultat	-17	-15	-47
Utdelning från dotterbolag	403	-	306
Finansiella intäkter och kostnader	-2	-2	-10
Resultat efter finansiella poster	384	-17	249
Förändring av överavskrivningar	-	-	1
Koncernbidrag	-	-	15
Inkomstskatt	-21	0	-10
Periodens resultat	363	-18	254

I moderbolaget finns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	220	233	223
Andelar i koncernföretag	427	422	426
Räntefria fordringar hos koncernföretag	308	132	303
Räntebärande fordringar	33	35	34
Övriga långfristiga fordringar	4	-	14
Finansiella anläggningstillgångar	771	589	776
Anläggningstillgångar	991	821	999
Räntebärande fordringar hos koncernföretag	193	300	159
Räntefria fordringar hos koncernföretag	8	197	28
Övriga fordringar	113	102	78
Likvida medel	43	5	106
Omsättningstillgångar	356	604	371
SUMMA TILLGÅNGAR	1 347	1 425	1 371
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	100	100	100
Fritt eget kapital	712	187	349
Eget kapital	812	287	449
Obeskattade reserver	9	10	9
Avsättningar och övriga skulder	22	22	23
Räntebärande skulder	404	893	804
Långfristiga skulder	426	915	827
Skulder till koncernföretag	15	2	-
Övriga räntefria skulder	84	212	86
Kortfristiga skulder	99	213	86
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	1 347	1 425	1 371

NOTER

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Grängeskongcernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för Gränges AB (publ) 2015, vilken finns tillgänglig på www.granges.com. Inga nya redovisningsprinciper gällande från 2016 har väsentligen påverkat Grängeskongcernen. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Under 2016 har Moderbolaget ändrat sina redovisningsprinciper till tillämpning av IAS 39 vilket medfört att derivaten nu värderas till verkligt värde istället för anskaffningsvärde. Förändringen i redovisningsprincip till verkligt värde bedöms ge mer relevant information. Förändringen i redovisningsprincip tillämpas retroaktivt i Moderbolaget. Förändringen i värderingen av derivat från anskaffningsvärde till verkligt värde har resulterat i en effekt på derivattillgångar som uppgår till 48 MSEK per 31 mars 2016 (53 MSEK per 31 mars 2015 och 40 MSEK per 31 december 2015) samt på derivataskulder som uppgår till 25 MSEK per 31 mars 2016 (83 MSEK per 31 mars 2015 och 27 MSEK per den 31 december 2015). Moderbolaget har en riskhanteringsstrategi där koncerninterna och koncernexterna motverkande (back-to-back) derivat ingås. Förändring i redovisningsprincip har därför lett till en bruttoredovisning i balansräkningen, men resultateffekten uppgår till noll samt att effekten på ingående balans av eget kapital den 1 januari 2016 uppgick till noll.

Förändringen i redovisningsprincip för moderbolaget har ingen påverkan på Grängeskongcernens finansiella räkenskaper.

NOT 3 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Den 18 mars 2016 sålde Orkla Industriinvesteringar AB, ett helägt dotterbolag till Orkla ASA, hela sitt aktieinnehav i Gränges AB (publ). Transaktioner med Orklakoncernen (inklusive Sapakoncernen) efter den 18 mars 2016 anses inte längre vara transaktioner med närstående. Transaktioner med Orklakoncernen fram till den 18 mars 2016 samt med koncernens joint ventures, Norca Heat Transfer LLC och Shanghai Gränges Moriyasu Aluminium Co Ltd, specificeras i tabellen nedan.

Belopp i MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Jan-dec 2015
Försäljning till Orklakoncernen	30	61	171
Kostnader till Orklakoncernen	-2	-5	-15
Försäljning till joint ventures	227	195	801
Kostnader till joint ventures	-12	-1	-47

Belopp i MSEK	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
Räntefria fordringar hos Orklakoncernen	-	39	34
Räntefria skulder hos Orklakoncernen	-	2	1
Räntebärande fordringar (långfristiga) hos joint ventures	33	35	34
Räntefria fordringar hos joint ventures	199	147	110
Räntefria skulder till joint ventures	4	0	7

Delårsinformationen på sidorna 2-10 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport

NOT 2 FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument värderade till verkligt värde består av derivatinstrument (valutaterminer och aluminiumterminer). Tabellen nedan visar det verkliga värdet av utestående derivat inkluderade i balansräkningen.

Belopp i MSEK	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
Övriga långfristiga fordringar	6	-	4
Kortfristiga fordringar	49	55	42
Avsättningar och övriga skulder	0	-	1
Övriga skulder	35	83	51

Samtliga derivat värderas till verkligt värde och klassificeras enligt nivå 2, det vill säga alla väsentliga indata som krävs för värderingen är observerbara. Valutaterminer värderas till verkligt värde genom en diskontering av skillnaden mellan den avtalade terminkursen och den terminkurs som kan tecknas på balansdagen för den återstående kontraktperioden. Aluminiumterminer värderas till verkligt värde genom de observerbara noterade priser på LME (London Metal Exchange) och på SHFE (Shanghai Future Exchange) som finns för likartade tillgångar och skulder.

Upplåning redovisas till upplupet anskaffningsvärde och redovisat värde uppgick till 404 MSEK per den 31 mars 2016 (804 MSEK per den 31 december 2015). Verkligt värde på upplåning uppgick till 410 MSEK per den 31 mars 2016 (810 MSEK per den 31 december 2015). För övriga fordringar och skulder, vilka har en kortfristig löptid, anses det redovisade värdet åter spegla verkligt värde.

KONCERNENS KVARTALSDATA

Belopp i MSEK	2016	2015				2014		
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2
Försäljningsvolym, kton	45,1	38,9	38,9	43,4	42,7	37,7	39,3	41,7
Resultaträkning								
Nettoomsättning	1 360	1 252	1 281	1 506	1 456	1 217	1 198	1 176
Justerad EBITDA ¹	206	168	165	210	206	157	156	178
Justerat rörelseresultat ¹	155	116	112	158	155	103	106	130
Rörelseresultat	155	128	97	158	155	97	81	124
Periodens resultat	94	83	69	115	111	89	55	90
Justerad EBITDA-marginal, %	15,1	13,4	12,9	13,9	14,2	12,9	13,0	15,2
Justerad rörelsemarginal, %	11,4	9,2	8,8	10,5	10,6	8,4	8,8	11,1
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	3,4	3,0	2,9	3,6	3,6	2,7	2,7	3,1
Rörelsemarginal, %	11,4	10,2	7,6	10,5	10,6	7,9	6,8	10,5
Nettomarginal, %	6,9	6,7	5,4	7,6	7,6	7,3	4,6	7,7
Balansräkning								
Anläggningstillgångar	1 725	1 800	1 849	1 867	1 942	1 829	1 801	1 720
Omsättningstillgångar	2 279	2 601	2 772	2 818	2 796	2 631	2 647	3 119
Eget kapital	2 537	2 499	2 435	2 378	2 478	2 137	1 969	3 418
Långfristiga skulder	593	989	1 262	1 293	1 086	1 071	1 116	191
Kortfristiga skulder	874	914	925	1 014	1 174	1 253	1 364	1 230
Kassaflöde								
Löpande verksamheten	-8	184	300	212	28	227	-36	104
Investeringsverksamheten	-14	-25	-34	-37	-29	-39	-9	-13
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-22	159	267	175	-1	188	-45	91
Finansieringsverksamheten	-402	-282	-57	-17	-291	-155	-665	120
Periodens kassaflöde	-424	-123	209	158	-292	33	-710	211
Kapitalstruktur								
Nettoskuld	316	275	442	725	775	765	951	-711
Soliditet, %	63,3	56,8	52,7	50,8	52,3	47,9	44,3	70,6
Data per aktie, SEK								
Resultat före utspädning ²	1,25	1,12	0,93	1,54	1,49	1,19	0,73	1,21
Resultat efter utspädning ²	1,25	1,11	0,93	1,54	1,49	1,19	0,73	1,21
Eget kapital ³	33,98	33,49	32,62	31,86	33,16	28,63	26,38	45,80
Kassaflöde från den löpande verksamheten ³	-0,11	2,47	4,02	2,84	0,38	3,04	-0,49	1,39
Börskurs vid periodens slut	70,50	70,00	54,25	59,00	69,25	51,00	-	-
Vägt antal utestående stamaktier före utspädning, tusental	74 639,4	74 639,4	74 639,4	74 639,4	74 639,4	74 639,4	74 639,4	74 639,4
Vägt antal utestående stamaktier efter utspädning, tusental	74 764,6	74 719,4	74 657,3	74 754,3	74 744,8	74 639,4	74 639,4	74 639,4

¹ Justerat för jämförelsestörande poster.

² Tidigare perioder är omräknade efter nuvarande antal aktier.

³ Beräknat på vägt antal utestående stamaktier före utspädning.

KONCERNENS KVARTALSDATA

Belopp i MSEK	2016	2015				2014		
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2
Försäljningsvolym per region, kton								
Asien	20,8	17,5	17,6	19,6	20,7	18,8	19,1	21,1
Europa	16,6	15,4	14,9	16,4	16,0	13,6	14,0	15,0
Nord- och Sydamerika	7,8	6,0	6,5	7,4	5,9	5,2	6,2	5,7
Total	45,1	38,9	38,9	43,4	42,7	37,7	39,3	41,7
Nettoomsättning per region								
Asien	646	569	605	720	742	634	594	588
Europa	473	477	470	526	506	410	416	426
Nord- och Sydamerika	241	206	206	260	208	173	188	162
Total	1 360	1 252	1 281	1 506	1 456	1 217	1 198	1 176
Anställda								
Medelantal anställda	962	949	975	975	958	955	955	947

KONCERNEN, 12 MÅNADER RULLANDE

Belopp i MSEK	Apr 2015 - mar 2016	Jan 2015 - dec 2015	Okt 2014 - sep 2015	Jul 2014 - jun 2015	Apr 2014 - mar 2015	Jan 2014 - dec 2014	Okt 2013 - sep 2014	Jul 2013 - jun 2014
Försäljningsvolym, kton	166,4	163,9	162,7	163,0	161,4	160,0	160,0	159,9
Resultaträkning								
Nettoomsättning	5 398	5 494	5 460	5 377	5 047	4 748	4 596	4 502
Justerad EBITDA ¹	749	749	738	728	697	664	639	628
Justerat rörelseresultat ¹	541	541	528	521	494	463	444	437
Rörelseresultat	539	538	507	491	457	422	555	534
Justerad EBITDA-marginal, %	13,9	13,6	13,5	13,5	13,8	14,0	13,9	14,0
Justerad rörelsemarginal, %	10,0	9,8	9,7	9,7	9,8	9,7	9,7	9,7
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	3,3	3,3	3,2	3,2	3,1	2,9	2,8	2,7
Rörelsemarginal, %	10,0	9,8	9,3	9,1	9,1	8,9	12,1	11,9
Kapitalstruktur och avkastningsmätt								
Sysselsatt kapital	2 972	2 982	3 011	2 977	2 893	2 837	2 864	2 914
Avkastning på sysselsatt kapital, %	18,2	18,1	17,5	17,5	17,1	16,3	15,5	15,0
Eget kapital	2 465	2 385	2 279	2 476	2 631	2 755	2 910	3 104
Avkastning på eget kapital, %	14,6	15,9	16,9	14,9	13,1	11,6	13,5	12,1
Nettoskuld/Justerad EBITDA	0,4	0,4	0,6	1,0	1,1	1,2	1,5	-1,1

¹ Adjusted for items affecting comparability.

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital under den senaste tolvmånadersperioden.

Avkastning på sysselsatt kapital

Justerat rörelseresultat dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital under den senaste tolvmånadersperioden.

Försäljningsvolym

Såld volym angivet i ton.

Justerad EBITDA

Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.

Jämförelsestörande poster

Intäkter och kostnader av engångskaraktär.

kton

Volym angivet i tusentals ton.

Medelantal anställda.

Medelantalet anställda omräknat till heltidstjänster.

Nettokassaflöde före finansieringsverksamheten

Kassaflöde från löpande verksamhet plus kassaflöde från investeringsverksamhet.

Nettoskuld

Likvida medel och räntebärande fordringar minus räntebärande skulder, inklusive pensioner.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med totalt antal aktier. Historiska aktiedata har räknats om och baseras på nuvarande antal aktier för att öka jämförbarheten.

Rörelseresultat

Resultat före finansnetto och skatt.

SEK

Svenska kronor.

Sysselsatt kapital

Summa tillgångar exklusive likvida medel och räntebärande fordringar, minus icke räntebärande skulder.

Ordlista

Aluminiumband

Valsad aluminium på rulle.

HVAC&R

Värme, ventilation, luftkonditionering och kyla.

Legering

Material som består av flera metaller.

LME

London Metal Exchange.

Lödning

Sammanfogning genom smältning.

MPE-rör

Multi-Port Extrusion är extruderade rör i aluminium som används till lödda värmeväxlare.

Plätering

Yttäckning.

SHFE

Shanghai Futures Exchange.

Skrot

Överbliven omsmältningsbar aluminium.

Valsad aluminium

Aluminium vars tjocklek minskats genom att materialet passerat två eller flera valsar.

Värmeväxlare

Tillämpning där värme överförs från ett medium till ett annat.



Huvudkontor

Gränges AB (publ)
Box 5505
114 85 Stockholm
Sverige

Besöksadress

Humlegårdsgatan 19A
114 46 Stockholm

Tel: +46 8 459 59 00
www.granges.com
Org. nr. 556001-6122

OM GRÄNGES

Gränges är en ledande global leverantör av valsade produkter till lödda värmväxlare i aluminium. Företaget utvecklar, producerar och marknadsför avancerade material som förbättrar dels effektiviteten i kundens tillverkningsprocess och dels prestandan hos slutprodukten, den lödda värmväxlaren. Bolagets geografiska regioner är Europa, Asien och Nord- och Sydamerika. Produktionsanläggningarna i Finspång, Sverige och Shanghai, Kina har en total årlig kapacitet på 220 000 ton. Gränges har cirka 950 medarbetare och omsatte 5 494 MSEK 2015. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholm sedan oktober 2014. Mer information om Gränges finns på www.granges.com.

AFFÄRSIDÉ

Grängens vision är att bidra till mindre, lättare och mer designbara värmväxlare för ökad ekonomisk effektivitet och minskad miljöpåverkan.

AFFÄRSMODELL

Gränges affärsmodell bygger på långsiktiga kundrelationer. Bolaget stöder kunderna med produktutveckling, service och teknisk support över hela produktlivscykeln för en värmväxlarmodell. Intäkter genereras genom försäljning av färdiga produkter. Priset på produkterna anges per ton och baseras på det mervärde Gränges erbjuder gällande bland annat materialegenskaper och produktkomplexitet samt priset för råvaran, aluminium.

STRATEGIER

Gränges strategi är att vara en global nischaktör på marknaden för valsade produkter för lödda värmväxlare i aluminium. Genom att fokusera på denna nisch och erbjuda skräddarsydda produkter med ett högteknologiskt innehåll ska Gränges stärka sin ledande position och fortsätta växa med god lönsamhet. Strategin vilar på ett starkt kundfokus, ledande teknologi och djupt produktionskunnande.